

华安宝利配置证券投资基金 2007年半年度报告摘要

基金管理人:华安基金管理有限公司

基金托管人:交通银行股份有限公司

一、重要提示

基金管理人的董事会及基金保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏,并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。本半年度报告已经三分之二以上独立董事签字同意,并由董事长签发。

基金托管人交通银行股份有限公司根据本基金合同规定,于2007年6月22日复核了本报告中的财务指标、净值表现、投资组合报告等内容,保证报告内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,但不保证基金一定盈利,也不保证基金份额持有人的本金不受损失。

基金的过往业绩并不预示其未来表现。投资有风险,投资者在做出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本半年度报告摘要摘自半年度报告正文,投资者欲了解详细内容,应阅读半年度报告正文。

二、基金产品概况

1. 基金概况	
基金名称:	华安宝利配置证券投资基金
基金简称:	华安宝利
交易代码:	040004
深交所行代码:	160404
基金运作方式:	契约型开放式
基金合同生效日:	2004年8月24日
期末基金份额总额:	1,380,146,421.77份
基金存续期:	不定期

2. 基金的投资

投资目标:	本基金通过挖掘存在于各相关证券子市场以及不同金融工具之间的投资机会,灵活运用资产,并充分提高基金资产的使用效率,在实现基金资产保值的基础上获取更高的投资收益。
投资策略:	基金管理人将对中国经济证券市场进行量化的分析,采用积极的投资组合策略,保留可控的风险,规避或降低无法控制的风险,发现和捕捉市场机会以获取基金的投资目标。
业绩比较基准:	58%×天相领先指数收益率+30%×天相200指数收益率+30%×天相国债公允价值收益率+5%×金融同业存款利率
风险收益特征:	本基金面临与其他开放式基金相似的风险例如市场风险、流动性风险、管理风险、技术风险等,但上述风险在本基金中不存在一定的特殊组合。本基金主要面临的风险为:利率风险、政策风险、经济周期风险、信用风险、再投资风险、上市公司经营风险、新产品创新带来的风险、购买力风险、流动性风险、投资管理风险、技术风险、管理风险、白噪声风险等。

3. 基金管理人	
基金管理人:	华安基金管理有限公司
注册地址及办公地址:	上海市浦东新区银城中路188号(邮政编码:200120)
信息披露负责人:	冯刚
联系电话:	021-3896999
传真:	021-6883414
电子邮箱:	fangyong@huaman.com.cn
客户服务专线:	021-6890466, 40088-50089

4. 基金托管人	
基金托管人:	交通银行股份有限公司(简称“交通银行”)
注册及办公地址:	上海市浦东新区银城中路188号(邮政编码:200120)
信息披露负责人:	张琳
联系电话:	021-6898917
传真:	021-5942830
电子邮箱:	zhanglyn@bankcomm.com

5. 信息披露	
信息披露报纸:	中国证券报、上海证券报、证券时报
管理人互联网网址:	http://www.huaman.com.cn
报告登载地址:	上海市浦东新区银城中路188号上海国际大厦38楼

三、主要财务指标和基金净值表现

1. 主要财务指标	
基金本期净收益:	548,017,864.22
基金加权平均净收益:	0.7963
期末可供分配净收益:	162,890,161.91
期末可供分配基金份额净收益:	0.1180
期末基金资产净值:	2,099,583,813.23
期末基金份额净值:	1.521
基金加权平均净值收益率:	26.42%
本期基金份额净值增长率:	59.23%
基金份额累计净值增长率:	304.6%

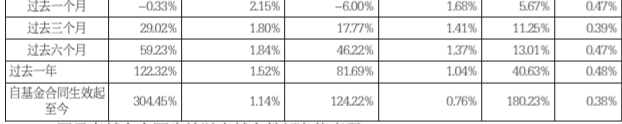
提示:所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用(例如:封闭式基金交易费用,开放式基金的申购赎回费、红利再投资费、基金转换费等),计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

2. 净值表现

A. 本报告期基金份额净值增长率与同期业绩比较基准收益率比较				
阶段	净值增长率①	业绩比较基准收益率②	①-②	①-④
过去一个月	-0.03%	-0.00%	1.65%	5.67%
过去三个月	29.02%	1.90%	17.77%	1.41%
过去六个月	89.23%	1.94%	46.22%	1.37%
过去一年	122.22%	1.52%	81.69%	1.04%
自基金成立以来至今	304.6%	1.14%	124.22%	0.76%

B. 揭示自基金合同生效以来基金净值表现

基金份额净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图



四、管理人报告

1. 基金管理人及基金经理简介

(1) 基金管理人
华安基金管理有限公司经中国证监会证监基金字[1999]20号文批准于1998年6月设立,是国内首批基金管理公司之一,注册资本15亿元人民币,总部设在上海陆家嘴金融贸易区。目前的股东为上海电气(集团)总公司、上海国际信托投资有限公司、上海工业投资(集团)有限公司、上海广电(集团)有限公司和上海浦东投资发展有限公司。

截至2007年6月30日,公司旗下共管理了基金安联、基金安泰、基金安A 3只封闭式证券投资基金,华安创新、华安中国A、华安人民币、华安宝利、180ETF、华安成长、华安宏利、华安国际配置等8只开放式基金,管理人民币资产规模达到604.36亿元,华安成长1.88亿美元。

(2) 基金经理

袁晓女士:经济学学士,7年证券从业经历。曾在中国平安保险(集团)股份有限公司投资管理中心工作,任首席交易员、债券交易室主任、债券投资组副组长。2003年1月加入华安基金管理有限公司,在基金管理部从事证券投资和研究工作。现任华安宝利配置基金的基金经理。

2. 基金运作合规性声明

本报告期内,基金管理人严格遵守有关法律法规及《华安宝利配置证券投资基金基金合同》、《华安宝利配置证券投资基金招募说明书》等有关基金法律法规的规定,本着诚实守信、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产,在控制风险的前提下,为基金份额持有人谋求最大利益,不存在违法违规或未履行基金合同承诺的情形。

3. 基金业绩表现

(1) 基金业绩表现
2007年在国内流动性过剩、经济高速增长、企业业绩超预期和估值提升等诸多因素的共同推动下,股票市场持续上涨,产生了一定的结构性泡沫,直至11月加息、货币政策公布以后,才出现一定的调整。而在连续多次调整存款准备金率、物价持续上升、加息等诸多因素的刺激下,债券市场出现了持续的下跌,内部收益率不断提高。

截止2007年6月30日,本基金单位净值为1.521元。当年累计净值上升59.23%,同期业绩比较基准的净值上升46.22%,并于2007年6月中旬创下了自成立以来的第六次分红,而基金份额持有人每10份基金份额派发了现金红利3.00元。

(2) 基金运作情况回顾

资产配置:基于对股票市场、债券市场和普通债券市场风险收益的对比,2007年上半年维持了对股票资产的偏高配置,并在股市的上涨和估值的提高中,小幅降低了股票的比例。

普通债券的投资,本基金维持低仓位低久期的配置,同时积极参与了一些阶段性的机会,有效地回避了债券市场下跌的风险,并取得了较好的正回报。可转债的投资,考虑到流动性和折价风险等问题,维持较低的配置。股票资产的投资,采用精选细分行业和个股的主要策略,以成长的可持续性和估值的安全边际为主线,继续选择基本面透明、管理规范、具有创新能力和核心竞争力、现创造能力强的优质公司,为基金净值提升提供了有力的保障。

(3) 2007年下半年市场展望和投资策略

展望未来半年的证券市场,宏观经济持续、企业盈利增长、优质资产注入、股权激励推动、人民币升值等诸多因素决定股票市场的收益水平仍不可忽视,但考虑到股票市场静态的估值处于较高的位置,整体盈利将远不如06年的状况,波动也将明显加大,国际配置优势丧失,同时短期市场风险仍不够充分,因此在资产配置上,仍将保持偏股配置,并更强调个股的持续性,在股票资产估值提高和债券市场风险释放的过程中,适度降低股票配置,提高基金净值的稳定性。

普通债券投资,由于对物价仍将持续上升,并可能于四季度出现回落的判断,在2007年下半年保持增持低久期低仓位,等待风险释放后,提高组合久期和比重。看好全球资源配置以及供求关系变化给债券市场带来的阶段性结构性投资机会,重点关注全球范围内的经济周期特别是估值趋势和货币环境。

可转债投资,维持其具有良好估值吸引力的判断,但基于短期内市场容量小、流动性不足等特点,维持低于基准的配置比重,加强对新品种的提前跟踪与研究,待市场容量上升后逐步提高配置。

股票投资:站在股票市场的历史高位区间,纵观行业间和行业内的估值比较,未来选股过去去难有很大提高,继续保持并加强与整个研究团队的交流与行业合作显得尤为重要。未来半年将在强调安全边际的前提下,仍将继续从以下几个角度寻找行业和个股的投资机会:

a) 中国在世界分工角色化中起到重要作用的行业,特别是中国出口结构变化初期,有一定升值增值能力和有较大发展空间的行为;

b) 中国居民收入持续提高,从而对消费和服务的品质和多样化要求逐步提升,由此带来的行业或板块的投资机会仍将持续,尤其是奥运会出现的品牌效应给优势企业创造的提升空间;

c) 医疗体制改革带来的机会,特别是具有一定市场地位、在竞争中具有显著优势的企业;

d) 针对控股股东具有大量未上市优质资产并有治理结构改善要求的板块;

e) 制改革和股权激励政策给相应行业企业带来的竞争优势提升和发展潜力提高,特别是高科技教育普及率大幅提高后,能够解决新兴产业问题的行业和板块。

五、托管人报告

2007年上半年,托管人在华安宝利配置证券投资基金的托管过程中,严格遵守了《证券投资基金法》及其他法律法规、基金合同、托管协议,尽职尽责地履行了托管人应尽的义务,不存在任何损害基金份额持有人利益的行为。

基金管理人:华安基金管理有限公司

2007年上半年,华安基金管理有限公司在华安宝利配置证券投资基金运作、基金资产净值的计算、基金份额申购赎回价格的计算、基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

2007年上半年,由华安基金管理有限公司编制并经托管人复核审查的有关华安宝利配置证券投资基金的半年度报告中财务指标、净值表现、收益分配情况、财务会计报告、投资组合报告等内容真实、准确、完整。

六、财务会计报告(未经审计)

一、资产负债表			
项目	附注	2007年6月30日	2006年12月31日
资产:			
银行存款		136,936,464.97	148,464,288.88
清算备付金		10,226,994.04	4,146,132.49
交易保证金		960,770.27	609,699.61
应收证券清算款		41,901,025.72	10,034,187.78
应收股利		51,159.44	0.00
其他应收款		6,429,977.34	2,400,006.07
其他流动资产		0.00	0.00
股票投资成本		1,344,227,987.62	1,140,285,922.33
其中:股票投资成本		797,112,948.09	973,589,196.12
债券投资成本		563,026,940.33	381,666,363.72
其中:债券投资成本		513,731,085.22	374,055,368.62
权证投资		0.00	25,528,763.60
其中:权证投资成本		0.00	18,694,172.46
买入返售证券		0.00	0.00
待摊费用		0.00	0.00
其他资产		0.00	0.00
资产合计		2,110,214,822.43	1,744,789,270.57
负债:			
应付证券清算款		6,401,903.64	41,763,500.03
应付赎回款		23,566.69	19,141.33
应付管理人报酬		2,101,620.91	1,179,203.57
应付托管费		437,638.30	246,667.40
应付佣金		896,715.36	1,821,547.93
其他应付款		620,372.20	696,372.20
卖出回购证券款		0.00	0.00
预提费用		176,520.30	0.00
其他负债		10,631,019.29	45,764,483.26
负债合计		2,110,214,822.43	1,744,789,270.57

二、经营业绩表

自二零零七年一月一日至二零零七年六月三十日止期间

项目	附注	2007年1月1日至6月30日	2006年1月1日至6月30日
收入:			
股票差价收入		524,322,313.31	231,062,918.54
债券差价收入		6,206,944.94	4,535,594.77
权证差价收入		17,817,925.51	25,971,566.82
债券利息收入		7,246,261.81	2,935,064.02
存款利息收入		1,389,199.93	274,936.56
股利收入		6,516,730.09	8,562,248.60
买入返售证券收入		0.00	23,671.23
其他收入		2,284,890.46	1,682,264.18
收入合计		566,796,180.05	276,018,276.08

三、收益分配表

自二零零七年一月一日至二零零七年六月三十日止期间

项目	附注	2007年1月1日至6月30日	2006年1月1日至6月30日
本期基金净收益		548,017,864.22	296,063,236.32
加:期初未分配收益		43,881,265.26	-9,220,824.64
减:本期基金净损益的归属非基金持有人		124,887,817.58	66,507,182.87
减:本期基金净损益的归属非基金持有人		194,027,106.13	69,212,906.95
可分配基金净收益		522,729,305.82	256,636,627.60
减:本期已分配基金净收益		399,839,569.01	74,607,820.82
期末基金未分配净收益		162,890,161.91	181,028,806.78

(四) 净值变动表

自二零零七年一月一日至二零零七年六月三十日止期间

项目	附注	2007年1月1日至6月30日	2006年1月1日至6月30日
期初基金份额净值		1,699,034,787.31	1,064,076,460.83
二、本期基金份额变动:			
基金净收益		548,017,864.22	296,063,236.32
未实现估值增值变动数		414,798,661.18	271,432,670.06
经营活动产生的基金净值变动数		962,816,515.40	538,096,906.38

三、会计报表附注

本基金的会计报表按《证券投资基金会计核算办法》编制,会计报表披露的方式则是根据中国证券监督管理委员会于2004年7月1日起颁布的《证券投资基金信息披露管理办法》,证券投资基金信息披露内容与格式准则第3号《半年度报告的内容与格式》,证券投资基金信息披露编报规则第3号《会计报表附注的编制及披露》,证券投资基金信息披露编报规则第4号《基金投资组合报告的编制及披露》进行编制及披露。

1. 会计政策

除主要政策外,本半年度会计报表所采用的会计政策,与上年度会计报表一致。

主要税项的变更内容如下:

基金买卖股票按照3%的税率征收印花税。从2007年5月6日起,调整证券(股票)交易印花税税率,对买卖、继承、赠与所立立的A股、B股股权转让书据,由立据双方当事人分别按3%的税率征收印花税。

2. 本报告期重大会计差错

无。

3. 关联方关系及关联方交易

(1) 关联方关系及关联方交易:
① 关联方关系、交易性质及法律依据列示

关联人	关系	交易性质	法律依据
华安基金管理有限公司	基金发起人、基金管理人、基金注册登记人、基金销售机构	管理费、托管费	基金合同
交通银行股份有限公司	基金托管人、基金代销机构	托管费、销售费	基金合同、托管协议
上海国际信托投资有限公司	基金管理人股东	股权投资	基金合同
上海电气集团总公司	基金管理人股东	股权投资	基金合同
上海广电集团总公司	基金管理人股东	股权投资	基金合同
上海浦东投资发展有限公司	基金管理人股东	股权投资	基金合同
上海工业投资集团总公司	基金管理人股东	股权投资	基金合同

下述关联交易均在正常业务范围内按一般商业条款订立。

(2) 通过关联方席位进行的交易
① 基金本期(2007年1-6月)通过关联方席位的股票和权证成交量:无。
② 上年度(2006年1-6月)通过关联方席位的股票和权证成交量:无。
③ 本报告期(2007年1-6月)通过关联方席位的债券和回购成交量:无。
④ 上年度(2006年1-6月)通过关联方席位的债券和回购成交量:无。
⑤ 本报告期(2007年1-6月)本基金与关联人进行银行间市场债券买卖和回购交易:无。

本年度的上半年(2006年1-6月)本基金与关联人进行银行间市场债券买卖和回购交易如下:

关联人	买入债券结算金额	卖出债券结算金额	买入返售债券	利息收入	卖出回购	利息支出
交通银行股份有限公司	0.00	193,106,654.79	0.00	0.00	0.00	0.00

(3) 关联方报酬

① 基金管理人报酬
本基金支付给基金管理人管理费,按前一日基金资产净值的1.2%的年费率计提,计算方法如下:

$$H = E \times 1.2\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应支付的管理费
E为前一日的基金资产净值

基金管理人管理费每日计提,逐日累计至每月月底,按月支付,由基金托管人于次月前两个工作日内从基金资产中一次性支付给基金管理人。

本基金在本报告期内需支付基金管理费12,808,157.05元。(上年度的上半年:6,515,310.64元)

② 基金托管费

本基金支付给基金托管人托管费,按前一日基金资产净值的0.25%的年费率计提,计算方法如下:

$$H = E \times 0.25\% \div \text{当年天数}$$

H为每日应支付的基金托管费

(五)、债券投资组合

E为前一日的基金资产净值

基金资产净值的计算,基金份额申购赎回价格的计算,基金费用开支等问题上,托管人未发现损害基金份额持有人利益的行为。

本基金在本报告期内需支付基金管理费2,668,366.05元。(上年度的上半年:1,357,366.28元)

(4) 由关联方保管的银行存款余额及由此产生的利息收入
本基金银行存款由基金托管人交通银行保管,按银行同业利率计息。基金托管人于2007年6月30日保管的银行存款余额为136,936,464.97元(2006年6月30日:90,436,117.10元)。2007年上半年度由基金托管人保管的银行存款产生的利息收入为691,866.45元(2006年上半年度:174,451.40元)。

本基金用于证券交易所的资金通过“交通银行基金托管专户专用存款账户”转存于中国证券登记结算有限责任公司,按银行同业利率计息。2007年6月30日的相关余额10,226,994.04元计入“结算备付金”科目(2006年6月30日:15,522,109.49元)。

(5) 基金各关联方投资本基金的情况

① 基金托管人投资本基金的情况:
2007年度的上半年(2007年1-6月)基金托管人投资本基金的情况:

关联人	期初数		买入	卖出	期末数		适用费率
	持有份额	持有比例			持有份额	持有比例	
华安基金管理有限公司	50,000,000	3.39%	9,920,634.92	0.00	59,920,634.92	4.34%	0.00

*注:本期新增份额为红利再投资。
2006年度的上半年(2006年1-6月)基金托管人投资本基金的情况:

关联人	期初数		买入	卖出	期末数		适用费率
	持有份额	持有比例			持有份额	持有比例	
华安基金管理有限公司	50,000,000	5.07%	0.00	0.00	50,000,000	6.16%	0.00

*注:为基金发行认购期内买入。
(6) 基金管理人主要股东及其控制的机构投资本基金的情况:
基金管理人持有以基金名义开立的股票账户,比照个人投资者和一般法人、战略投资者参与新股认购,其中基金作为一般法人或战略投资者认购的新股,根据基金与上市公司所签订申购协议的规定,在新股上市后的约定期限内不能自由转让;基金作为个人投资者参与网上认购协议的新股或增发新股,从新股获权日至新股上市之日不能自由转让。

此外,基金还可作为特定投资者,认购由中国证监会《上市公司证券发行管理办法》规范的非公开发行股票,所认购的股票自发行结束之日起12个月内不得转让。
本基金截至2007年6月30日止投资的流通受限的股票情况如下:

股票代码	股票名称	取得日期	取得价格	数量	期末成本	期末市值		
600656	宝钛股份	2006-9-12	发行价	4271	400,000.00	17,084,000.00		
600656	宝钛股份(流通股)	-	发行价	-	4271	320,000.00		
600761	安徽合力	2007-7-5	10.60	2150	1,000,000.00	28,500,000.00		
601919	中国远洋	2007-6-20	市后3个月	8,48	18,26	282,150	2,223,032.00	4,786,850.00
002124	天视股份	2007-3-21	发行价	1025	20,954	276,275.50	562,799.52	
002126	华联股份	2007-4-9	2007-7-18	838	18,06	35,867	300,565.46	667,758.02
002127	新天科技	2007-4-10	2007-7-18	940	18,14	44,106	414,596.40	800,082.84
002128	蓝天股份	2007-4-10	2007-7-18	980	18,07	87,827	880,802.60	3,170,915.70
002129	中天科技	2007-4-10	2007-7-20	581	15,52	96,889	574,603.13	1,534,912.48
002130	华联股份	2007-4-10	2007-7-20	1572	48,58	15,964	250,954.08	77